

学校编码: 10384

分类号\_\_\_\_\_密级\_\_\_\_\_

学号: 15520081151899

UDC \_\_\_\_\_

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

财政支出对我国居民消费的影响：  
一个实证研究

The Effects of Fiscal Expenditure on  
Private Consumption in China: An Empirical Study

徐青霞

指导教师姓名: 王艺明 教授

专 业 名 称: 财 政 学

论文提交日期: 2011 年 4 月

论文答辩时间: 2011 年 月

学位授予日期: 2011 年 月

答辩委员会主席:

评 阅 人:

2011 年 4 月

## 厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为( )课题(组)的研究成果,获得( )课题(组)经费或实验室的资助,在( )实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

声明人(签名):

年 月 日

## 厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

（        ） 1.经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，  
于        年        月        日解密，解密后适用上述授权。

（        ） 2.不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年        月        日

厦门大学博士论文摘要库

## 摘 要

改革开放 30 多年来,我国经济突飞猛进,GDP 以每年 10%左右的速度增长,2010 年的 GDP 总值首次超过日本,成为世界上 GDP 总值排名第二的国家。在经济增长的同时,我国的居民消费水平有了一定的提高,但是居民消费率却远远低于其他国家,同时我国居民消费支出对 GDP 的贡献率偏低,我国目前的经济增长主要是依靠投资与净出口的拉动。与投资需求和出口需求相比,消费需求是经济增长中最稳定、最基础的需求,消费需求规模的扩大和结构升级才是经济增长的根本动力。一直以来,“保增长、扩内需、调结构、重民生”就是我国经济宏观调控的目标,2011 年是我国十二五规划的第一年,提高居民消费率,扩大内需的问题再次成为人们关注的焦点。因此研究如何提高我国居民消费率的问题,有其一定的实际意义。本文试图从财政支出对居民消费的影响效应角度入手,分析二者存在的关系,并在最后给出提高我国居民消费率的相关政策建议。

本文第一章对相关的国内外研究文献进行了细致的归纳,并从财政支出对居民消费的挤出效应和挤入效应两方面来分类,为全文做好理论铺垫。第二章分析我国居民消费低迷的现状,从消费对 GDP 的贡献率、居民消费水平、居民消费率的层面分析,说明研究居民消费问题的必要性和紧迫性。第三章从财政支出总额与财政支出结构角度分析了我国财政支出的现状。第四章评述了财政支出对居民消费的传导机制,并分析我国财政支出与居民消费行为的联系。第五章通过构建财政支出对居民消费的实证模型,采用我国 31 个省份的面板数据进行实证研究,得出如下结论:财政支出对居民消费存在挤入效应;但不同项目的财政支出对居民消费的影响不同;同时可知居民的可支配收入仍然是影响消费的重要因素。第六章结合实证分析的结果,给出完善我国扩张性财政政策的建议。

**关键词:** 居民消费; 财政支出; 可支配收入

## Abstract

After 30 years of reforming, the growth of GDP in China is very rapid, with an annual rate of about 10%. And in 2010 the GDP of China has surpassed Japan to become the world's second largest GDP. With the economic growth, the private consumption has come to a higher level, but the rate of private consumption in GDP is lower than other countries. And the contribution rate of private consumption to GDP growth is low. The current economic growth of China is mainly depended on investment and net export. However, consumer demand is the most basic needs in the economic. The expansion of consumer demand and the upgrading of the structure is the fundamental driving force of economic growth. 2011 is the first year of the 12<sup>th</sup> Five-Year Plan in China, the questions about how to improve the rate of private consumption in GDP and expand domestic demand, once again become the focus of people's attention. Therefore, to research on these questions has its practical significance. This paper attempts to research on the effects of fiscal expenditure on private consumption, and gives the policy recommendations about how to improve the rate of private consumption in GDP.

The first chapter summarizes the relevant domestic and international research literature, which is the good theoretical groundwork for the full text. The second chapter analyzes the status of the low level of private consumption, indicating that the research on consumer issues is necessary and urgent. The third chapter analyzes the status of the fiscal expenditure in China, from the views of gross expenditure and the structure of the fiscal expenditure. The forth chapter reviews the transmission mechanism of fiscal expenditure to private consumption, and analyzes the linkages between them in China. The fifth chapter constructs an empirical model about the effects of fiscal expenditure on private consumption, using a panel of 31 provinces' data in China. It indicates the following conclusions: the fiscal expenditure crowd in private consumption. But the different items of expenditure have the different effects. The model also shows the disposable income is still an important factor affecting the private consumption. The sixth chapter gives some policy recommendations, with the conclusions of last chapter.

**Key words:** Private Consumption; Fiscal Expenditure; Disposable Income

# 目 录

绪 论.....	1
一、选题背景和意义 .....	1
二、基本思路与框架结构 .....	2
三、主要创新之处 .....	3
第一章    文献综述 .....	4
一、国外研究文献综述 .....	4
(一) 财政支出挤出居民消费的研究.....	4
(二) 财政支出挤入居民消费的研究.....	5
二、国内研究文献综述 .....	5
(一) 国内关于居民消费的研究.....	5
(二) 国内关于财政支出对居民消费影响的研究.....	7
三、文献述评 .....	8
第二章    我国居民消费低迷的现状分析 .....	9
一、消费对 GDP 增长的贡献率 .....	9
二、我国居民消费的纵向比较 .....	10
(一) 我国居民消费水平的纵向比较.....	10
(二) 我国居民消费率的纵向比较.....	11
三、我国居民消费率的横向比较 .....	14
(一) 与不同收入水平国家的比较.....	14
(二) 与钱纳里的标准模型比较.....	15
第三章    我国财政支出的现状 .....	17
一、我国财政支出的总体情况 .....	17
(一) 我国财政支出总额的变化趋势.....	17
(二) 财政支出占 GDP 比重的变化趋势.....	17
二、我国财政支出的结构 .....	19
(一) 中央和地方的财政支出.....	19

(二) 按政府职能区分财政支出.....	20
<b>第四章    财政支出对居民消费的传导机制 .....</b>	<b>24</b>
<b>一、早期的研究 .....</b>	<b>24</b>
(一) 凯恩斯的乘数效应.....	24
(二) 新古典经济理论.....	24
<b>二、动态随机一般均衡框架下的研究 .....</b>	<b>24</b>
(一) 政府支出挤出效应的传导机制.....	24
(二) 政府支出挤入效应的传导机制.....	26
<b>三、我国财政支出与居民消费行为 .....</b>	<b>27</b>
<b>第五章    财政支出对居民消费影响效应的实证研究.....</b>	<b>30</b>
<b>一、理论框架 .....</b>	<b>30</b>
<b>二、财政支出对城镇与农村居民的不同影响 .....</b>	<b>31</b>
(一) 基本模型、变量定义以及描述性统计.....	31
(二) 回归结果及说明.....	33
<b>三、不同财政支出对居民消费的影响 .....</b>	<b>36</b>
(一) 基本模型与数据.....	36
(二) 计量方法说明.....	37
(三) 实证结果与分析.....	39
<b>第六章    提高我国居民消费率的政策建议.....</b>	<b>42</b>
<b>一、适当增加人均财政支出 .....</b>	<b>42</b>
<b>二、合理分配财政支出结构 .....</b>	<b>43</b>
(一) 增加关乎民生的财政支出.....	43
(二) 减少行政管理支出与过热投资.....	44
<b>三、提高居民收入水平 .....</b>	<b>45</b>
(一) 促进就业.....	45
(二) 不断完善我国的个人所得税制度.....	45
(三) 提高农民收入水平.....	46
<b>四、降低居民预防性储蓄 .....</b>	<b>46</b>



(一) 加快控制房价的进程.....	46
(二) 继续完善社会保障体系.....	47
<b>附录表格 .....</b>	<b>48</b>
<b>参考文献 .....</b>	<b>53</b>
<b>后 记.....</b>	<b>57</b>

厦门大学博士论文摘要库

# Contents

<b>Introduction.....</b>	<b>1</b>
<b>Section 1 Background and Significance.....</b>	<b>1</b>
<b>Section 2 Framework and Main Contents.....</b>	<b>2</b>
<b>Section 3 Innovations of the Paper .....</b>	<b>3</b>
<b>Chapter 1 Literature Review .....</b>	<b>4</b>
<b>Section 1 Foreign Literature Review.....</b>	<b>4</b>
List 1 Research on the Effect of Crowding-in .....	4
List 2 Research on the Effect of Crowding-out .....	5
<b>Section 2 Domestic Literature Review .....</b>	<b>5</b>
List 1 Research on the Private Consumption.....	5
List 2 Research on the Effects of Fiscal Expenditure on Private consumption.....	7
<b>Section 3 Comments of Literature.....</b>	<b>8</b>
<b>Chapter 2 Current Situation of Private Consumption.....</b>	<b>9</b>
<b>Section 1 Contribution of Consumption to the Growth of GDP .....</b>	<b>9</b>
<b>Section 2 Vertical Comparison of Private Consumption.....</b>	<b>10</b>
List 1 Vertical Comparison of the Amount of Private Consumption .....	10
List 2 Vertical Comparison of the Ratio of Private Consumption .....	11
<b>Section 3 Horizontal Comparison of Private Consumption.....</b>	<b>14</b>
List 1 Compare with Other Countries of Different Income Levels .....	14
List 2 Compare with the Standard Model of Chenery .....	15
<b>Chapter 3 Current Situation of Fiscal Expenditure.....</b>	<b>17</b>
<b>Section 1 Overall of the Fiscal Expenditure .....</b>	<b>17</b>
List 1 Total Fiscal Expenditure Trends .....	17
List 2 Proportion of Fiscal Expenditure to GDP.....	17
<b>Section 2 Structure of the Fiscal Expenditure .....</b>	<b>19</b>

List 1	Central and Local Fiscal Expenditure.....	19
List 2	Different Items of Fiscal Expenditure .....	20
<b>Chapter 4</b>	<b>Transmission Mechanism of Fiscal Expenditure to Private Consumption.....</b>	<b>24</b>
<b>Section 1</b>	<b>Earlier Research .....</b>	<b>24</b>
List 1	Keynesian Multiplier Effect.....	24
List 2	Neo-classical Economic Theory .....	24
<b>Section 2</b>	<b>Research on the DSGE Framework.....</b>	<b>24</b>
List 1	Transmission Mechanism about the Effect of Crowding-out.....	24
List 2	Transmission Mechanism about the Effect of Crowding-in .....	26
<b>Section 3</b>	<b>Consumer Behavior and Fiscal Expenditure .....</b>	<b>27</b>
<b>Chapter 5</b>	<b>Empirical Research about the Effects of Fiscal Expenditure on Private Consumption .....</b>	<b>30</b>
<b>Section 1</b>	<b>Theoretical Framework .....</b>	<b>30</b>
<b>Section 2</b>	<b>Different Effects on Urban and Rural Residents .....</b>	<b>31</b>
List 1	Basic Model and Variables .....	31
List 2	Regression Results.....	33
<b>Section 3</b>	<b>Effects of Different Fiscal Expenditure on Private Consumption .....</b>	<b>36</b>
List 1	Basic Model and Data.....	36
List 2	Methods .....	37
List 3	Empirical Results and Analysis .....	39
<b>Chapter 6</b>	<b>Policy Recommendations about Improving the Rate of Private Consumption in GDP .....</b>	<b>42</b>
<b>Section 1</b>	<b>Increase Per Capita Fiscal Expenditure.....</b>	<b>42</b>
<b>Section 2</b>	<b>Arrange the Fiscal Expenditure Structure.....</b>	<b>43</b>
List 1	Increase Expenditure about People's Livelihood .....	43
List 2	Reduce Administrative Expenditure and Overheated Investment ....	44

<b>Section 3</b>	<b>Raise the Residents' Income .....</b>	<b>45</b>
List 1	Promote Employment .....	45
List 2	Improve the Personal Income Tax System .....	45
List 3	Increase the Income of Farmers.....	46
<b>Section 4</b>	<b>Reduce the Precautionary Savings.....</b>	<b>46</b>
List 1	Control the Prices of Real Estate .....	46
List 2	Improve the Social Security System.....	47
<b>Appendix Tables .....</b>		<b>48</b>
<b>Reference.....</b>		<b>53</b>
<b>Postscript .....</b>		<b>57</b>

## 绪 论

### 一、选题背景和意义

改革开放 30 多年来,我国经济突飞猛进,GDP 以每年 10%左右的速度增长,2010 年的 GDP 总值首次超过日本,成为世界上 GDP 总值排名第二的国家。在经济增长的同时,中国的居民消费水平有了一定的提高,但居民消费增长的速度却远远赶不上经济增长的速度,2009 年我国的 GDP 是 1978 年的 18 倍多,而居民消费水平只有 1978 年的 10 倍。在拉动经济增长的“三辆马车”——消费、投资和出口中,最稳定且又最基础的需求乃是消费的需求,因此,与投资和净出口相比,消费需求应当占拉动经济的最大份额。一国的经济增长根本动力在于消费规模的扩大和消费结构的优化,一般来说,消费需求的大小决定了经济增长的快慢。20 世纪 90 年代以来,我国经济环境由过去的短缺经济转变为相对过剩经济,由卖方市场转变为了买方市场,可以说消费的作用在经济中越来越重要。但是,我国国内需求仍然缺乏,最终消费率以及居民消费率仍然偏低,这些严重影响到了我国的经济增长质量,不利于我国经济的可持续发展。

目前,我国的经济增长主要依赖于投资及出口贸易,2008 年遭遇美国次贷危机时,我国的出口贸易环节受到严重的影响。既然出口不成,那只能转内销,这时就要有强大的居民消费需求做保障,所以当时政府出台了四万亿救市的宏观经济政策,旨在增强人们的消费信心,然而从统计数据来看,2008 年和 2009 年的居民消费水平还是有所下降。相反,政府的救市政策的结果是,消费支出占 GDP 总值的消费率不断下降,而投资率却快速上升,投资率由 2007 年的 41.7% 上升到 2009 年的 47.7%,同时消费率却由 49.5% 下降到 48.0%,由此可以看出,受到出口阻滞的 2009 年经济增长主要依靠了投资的增长而非消费增长。

如果一国的经济增长是以消费需求驱动的,则社会生产和再生产技能就可以顺畅进行,消费需求所引导的市场竞争的作用,将让资源得到更有效率和更为集约的使用,特别是从中长期来看,没有消费需求支撑的投资将成为无效投资,无效投资是无法保证国民经济的持续、快速、健康增长的。目前中国的投资过热问题依然存在,从 2010 年以来 CPI 指数、通货膨胀率不断高升,人们对未来的消

费支出预期增大,就有可能减少当期消费。因此,大量投资之后面临的是狭窄的消费市场,这将非常不利于政府复苏经济的救市政策意图。如果我国能够实现消费拉动型的经济增长,投资粗放型的扩张能够因消费需求的约束而受到抑制,投资的规模 and 方向也能够消费需求的引导下而进行,同时投资的产能可以通过消费实现,而且投资所引起的经济波动可以部分地被消费所消化,从而实现经济的可持续增长。

在“十二五”规划的背景下,我们不得不思考,我国的居民消费究竟受到哪些因素的影响?而作为重要的政府宏观调控手段之一的财政政策到底在多大程度上推动了居民消费?下一步我国政府应该采取怎样的措施来进一步拉动居民消费呢?这些问题对我国政府采取正确有效的财政政策继续刺激内需、拉动居民消费,从而保证国民经济持续健康发展具有十分重要的意义。本文通过采用省级面板数据进行实证研究,试图回答以上这些问题。

## 二、基本思路与框架结构

本文试图通过实证方法来研究财政支出与居民消费之间存在的关系,包括对我国居民消费现状以及财政支出现状进行一般性数字描述和分析,并理论分析财政支出对居民消费的传导机制,然后采用面板数据,通过计量软件进行模型回归的实证研究。本文的框架结构如下:

绪论:介绍本文的选题背景和意义,基本思路与框架结构和主要创新之处。

第一章:细致归纳相关的国内外研究文献,并从财政支出对居民消费的挤出效应和挤入效应两方面来分类,为全文做好理论铺垫。

第二章:分析我国居民消费低迷的现状,从消费对 GDP 的贡献率、居民消费水平、居民消费率的层面分析,说明研究居民消费问题的必要性和紧迫性。

第三章:从财政支出总额与财政支出结构的角度分析了我国财政支出的现状。

第四章:评述了财政支出对居民消费的传导机制,并分析我国财政支出与居民消费行为的联系。

第五章:通过构建财政支出对居民消费影响的实证模型,采用我国 31 个省、直辖市、自治区的面板数据进行实证研究,得出如下结论:财政支出对居民消费

存在挤入效应；但不同项目财政支出对居民消费的影响不同；同时可知居民的可支配收入仍然是影响消费的重要因素。

第六章：结合实证分析的结果，给出完善我国扩张性财政政策的建议。

### 三、主要创新之处

本文可能的创新部分：（1）在理论分析的基础上，采用我国各省、直辖市、自治区的面板数据来对居民消费行为进行实证分析；（2）在研究财政支出对居民消费行为的影响时加入了可支配收入、不确定因素的影响；（3）我国是一个城乡二元结构的经济体，因此本文的实证部分区分了城镇居民和农村居民消费的不同；（4）通过实证分析了现阶段几个不同财政支出对居民消费的影响不同。

## 第一章 文献综述

### 一、国外研究文献综述

西方关于消费理论的研究比较早也比较成熟，现在经常被我国学者用来研究我国消费问题的是流动性假说和不确定性储蓄假说，这些研究上世纪八十年代就已在西方国家出现，很多国内学者借鉴来研究符合中国国情的消费问题，这将在下一节中介绍。所以，本节下面主要介绍国外关于财政支出与居民消费关系的文献。国外研究财政支出与居民消费关系主要集中在二者是存在挤出效应(Crowding-out effects)还是挤入效应(Crowding-in effects)的争论上。

#### (一) 财政支出挤出居民消费的研究

最早对此作出研究的是 Bailey(1971)，他基于公共部门提供的商品和服务相当于  $\theta$  ( $0 < \theta < 1$ ) 单位的私人消费假说，通过构建包含政府支出的消费需求函数，分析私人消费的边际效用，认为政府消费和居民消费支出存在替代关系。Barro(1981)在此基础上，建立了一个一般均衡宏观经济模型分析二者之间的关系，认为长期中政府支出挤出了居民消费。Kormendi(1983)、Aschauer(1985)的研究表明，美国的政府支出对居民消费存在挤出效应。Aiyagari, Christiano 和 Eichenbaum (1992)在规模报酬不变和可变劳动力供给的假设前提下，认为随着政府增加支出，一定会使居民的消费减少。Amano 和 Wirjanto(1994)在最优化的思路利用加拿大 1953-1993 年的数据分析政府支出对居民消费的替代效应。他们在分析中以 Hall 模型为基础，在欧拉方程中进行时间序列数据的协整和非协整的计量分析，得到了以下的结果：在协整的情况下，政府支出挤入了私人消费；而在非协整的情况下，政府支出却挤出了私人消费。Miller(1999)收集了 39 个国家 1975-1985 年的面板数据，以此来研究政府支出与居民消费的关系。同时根据政府支出不同的筹资方式来分类并分析，得出结论：政府采取税收筹资方式增加政府支出比采取国债的方式对居民消费的替代效应更大。同时，他认为政府支出中关于社会安全和福利方面的支出对居民消费的影响，应当考虑到国家经济发展情况。Tsung-wu Ho(2001)利用面板数据对亚太经合组织 24 个工业国研究时，认



Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to [etd@xmu.edu.cn](mailto:etd@xmu.edu.cn) for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库